

MILANTOP S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de

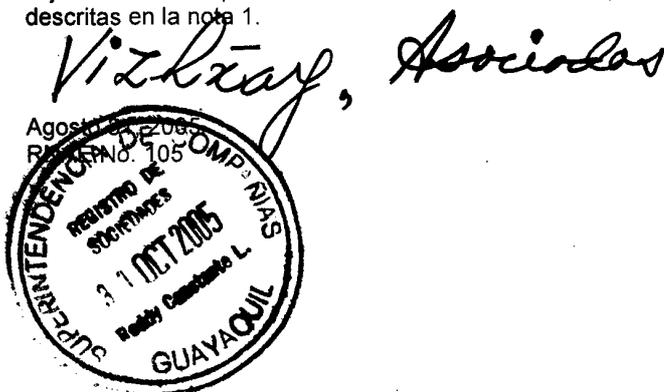
MILANTOP S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de MILANTOP S. A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultado, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No hemos podido obtener soporte de la cuenta Cargos Diferidos al 31 de Diciembre del 2004 por U.S.\$ 1,301,882.52, como se describe en la nota 7; tampoco pudimos satisfacernos del saldo aplicando otros procedimientos de auditoría.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubieramos podido examinar la cuenta Cargos Diferidos, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MILANTOP S. A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



MILANTOP S. A.
Balance General
31 de Diciembre del 2004
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en bancos (nota 3)	664.45
Cuentas por cobrar (nota 4)	166,712.47
Pagos y gastos anticipados (nota 5)	148,808.28
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<hr/> 316,185.20
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (nota 6)	3,868,158.00
CARGOS DIFERIDOS (nota 7)	1,302,682.59
TOTAL ACTIVO	<hr/> <hr/> 5,487,025.79

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.
Balance General
31 de Diciembre del 2004
(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Documentos por pagar (nota 8)	135,000.00
Cuentas por pagar (nota 9)	443,433.62
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	5,369.16
Impuestos por pagar (nota 11)	9.26
TOTAL PASIVO CORRIENTE	583,852.08
TOTAL PASIVO	583,852.08

PATRIMONIO

Capital social (nota 12)	980,720.00
Aportes para futuras capitalizaciones	20.61
Reserva legal	54,529.79
Reserva de capital	3,376,184.54
Resultados acumulados	469,090.04
Resultado del ejercicio	22,628.73
TOTAL PATRIMONIO	4,903,173.71
Pasivo contingente (nota 13)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,487,025.79

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

OTROS INGRESOS	229,529.60
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	63,052.41
Gastos de ventas	143,848.46
TOTAL GASTOS	<u>206,900.87</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>22,628.73</u>

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	980,720.00
Saldo final	<u>980,720.00</u>
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	20.61
Saldo final	<u>20.61</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	26,400.87
Apropiación de reserva legal, 2003	28,128.92
Saldo final	<u>54,529.79</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	3,376,184.54
Saldo final	<u>3,376,184.54</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	215,932.56
Transferencia de resultado del ejercicio	441,233.58
Participación de trabajadores e impuesto a la renta, 2003	-159,947.18
Transferencia a reserva legal	-28,128.92
Saldo final	<u>469,090.04</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	441,233.58
Transferencia a resultados acumulados	-441,233.58
Resultado del ejercicio, 2004	22,628.73
Saldo final	<u>22,628.73</u>
TOTAL	<u><u>4,903,173.71</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 22,628.73

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 22,628.73

Disminución en cuentas por cobrar 6,517,392.66

Disminución en compañías relacionadas por cobrar 54,462.37

Disminución en inventarios 1,477,422.79

Disminución en pagos y gastos anticipados 62,691.11

Aumento en cargos diferidos -705,067.58

Disminución en cuentas por pagar -2,777,276.78

Disminución en compañías relacionadas por pagar -2,661,182.25

Aumento en gastos acumulados por pagar 852.71

Disminución en impuestos por pagar -49,003.04

Disminución en pasivos diferidos -115,696.13

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 1,827,224.59

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: -
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar, corto plazo -495,842.09

Disminución en documentos por pagar, largo plazo -1,401,233.29

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -1,897,075.38

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -69,850.79

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 70,515.24

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 664.45

Ver notas a los estados financieros

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 25 de Septiembre de 1991, y tiene por objeto social dedicarse a la elaboración y transformación de productos plásticos siendo su actividad la producción de botellas plásticas.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta los gastos no deducibles. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se origina.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Registros contables y Unidad monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. INDICE DE PRECIO AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

Bancos	U.S.\$	<u>664.45</u>
--------	--------	---------------

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Ancor Pet Packaging del Ecuador S. A.	U.S.\$	151,003.61
Empleados		15,290.55
Otros		418,31
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>166,712.47</u>

5. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Crédito tributario – IVA	U.S.\$	136,756.22
Crédito tributario – retenciones en la fuentes		10,652.06
Depósitos en garantías		1,400.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>148,808.28</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

Corporación Menéndez S.A. (MENENCORP) U.S.\$ 3,868,158.00

La compañía Milantop S.A., tenía acciones en Amcor Pet Packagin del Ecuador S.A., por U.S. 3.868.158.00, estas acciones durante el año 2004, fueron vendidas a la Corporación Menéndez MENENCORP, por el mismo valor.

La Corporación Menéndez MENENCORP S.A., es una compañía relacionada de Milantop S.A., se han comprometido a pagar la deuda a partir del año 2005.

7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

Otros U.S.\$ 1,302,682.59

Saldo que será amortizado en cinco años (5) a partir del año 2005.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

Banco de Guayaquil U.S.\$ 135,000.00

Milantop S.A., adquirió deuda por ser garante solidario de un cliente de la compañía. Al 28 de Febrero del 2005, la deuda con el Banco de Guayaquil, fue cancelada en su totalidad.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Accionistas	U.S.\$	440,983.46
Proveedores locales		1,292.22
Sobregiro bancario		436.53
Otras cuentas por pagar		721.41
TOTAL	U.S.\$	<u>443,433.62</u>

La cuenta por pagar accionistas es por entregas hechas por los accionistas de Milantop S.A., sin intereses que pueden ser abonados o canceladas, a partir del año 2005.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, fue como sigue:

		<u>SALDO</u>			<u>SALDO</u>
		<u>31/12/03</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>31/12/04</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,067.91	15,045.21	14,385.22	407.92
Décimo cuarto sueldo		490.61	2,096.45	2,805.84	1,200.00
Vacaciones		865.60	6,631.92	6,498.49	732.17
Fondo de reserva		1,788.38	5,698.38	6,344.33	2,434.33
Aporte patronal, IECE, SECAF		303.95	6,194.21	6,485.00	594.74
TOTAL	U.S.\$	<u>4,516.45</u>	<u>35,666.17</u>	<u>36,518.88</u>	<u>5,369.16</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDO			SALDO
		31/12/03	DEBE	HABER	31/12/04
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	1,200.00	1,200.00	-	-
Retención en la fuente		10,970.80	14,334.94	3,373.40	9.26
Retención del I.V.A. 30%		36,021.97	36,017.52	5.55	-
Retención del I.V.A. 70%		408.63	1,488.33	1,079.70	-
Retención del I.V.A. 100%		410.90	1,168.47	757.57	-
TOTAL	U.S.\$	49,012.30	54,219.26	5,216.22	9.26

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Milantop S.A., está conformado así:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>U.S.\$ Valor Total</u>
Comercial MENIN C.A.	980,720	100	1,00	<u>980,720.00</u>

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de MILANTOP S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Todos los trabajadores de la compañía está en relación de dependencia.

15. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DE BALANCE

MILANTOP S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 31 de Agosto del 2005, fecha en que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.

MILANTOP S. A.

Notas a los estados financieros

16. CONVENIO DE TRANSFERENCIA

Durante el 2004, Milantop S.A., transfirió a la compañía Amcor Pet Packaging del Ecuador S.A., activos y pasivos, así:

MILANTOP S.A.

“La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de Enero del 2004, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos a Amcor Pet Packaging del Ecuador S.A., por U.S.\$ 7,897,019.00, de conformidad con el balance general cortado al 31 de Enero del 2004, y protocolizado ante la Notaría Séptima del Cantón Guayaquil – Ecuador, a cargo del Señor Abg. Eduardo Falquez Ayala, inscrita el 13 de Julio del 2004”

AMCOR PET PACKAGING DEL ECUADOR S.A.

“La Junta General de Accionistas celebrada el 1 de Febrero del 2004, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos de la compañía Milantop S.A., por U.S.\$ 7,897,019.00, protocolizado ante la Notaría Séptima del Cantón Guayaquil – Ecuador, a cargo del Señor Abg. Eduardo Falquez Ayala, inscrita el 13 de Julio del 2004”